

# 鹏华量化先锋混合型证券投资基金 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 30 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 03 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师对本基金出具了“标准无保留意见”的审计报告。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示 .....	2
1.2 目录 .....	3
<b>§ 2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况 .....	5
2.2 基金产品说明 .....	5
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	7
2.4 信息披露方式 .....	7
2.5 其他相关资料 .....	7
<b>§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>8</b>
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	8
3.2 基金净值表现 .....	9
3.3 其他指标 .....	10
3.4 过去三年基金的利润分配情况 .....	10
<b>§ 4 管理人报告</b> .....	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	15
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 .....	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	16
4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明 .....	17
4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....	17
<b>§ 5 托管人报告</b> .....	<b>17</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 .....	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 .....	17
<b>§ 6 审计报告</b> .....	<b>17</b>
6.1 审计报告基本信息 .....	17
6.2 审计报告的基本内容 .....	17
<b>§ 7 年度财务报表</b> .....	<b>19</b>
7.1 资产负债表 .....	19
7.2 利润表 .....	21
7.3 净资产变动表 .....	22
7.4 报表附注 .....	24
<b>§ 8 投资组合报告</b> .....	<b>52</b>

8.1 期末基金资产组合情况 .....	52
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	52
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	53
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	69
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	71
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细 .....	71
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	71
8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细 .....	71
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细 .....	71
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	71
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	71
8.12 投资组合报告附注 .....	71
<b>§ 9 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>72</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	72
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	72
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	72
9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况 .....	73
<b>§ 10 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>73</b>
<b>§ 11 重大事件揭示 .....</b>	<b>73</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	73
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	73
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	74
11.4 基金投资策略的改变 .....	74
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	74
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	74
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	74
11.8 其他重大事件 .....	78
<b>§ 12 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>80</b>
12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况 .....	80
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	81
<b>§ 13 备查文件目录 .....</b>	<b>81</b>
13.1 备查文件目录 .....	81
13.2 存放地点 .....	81
13.3 查阅方式 .....	81

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	鹏华量化先锋混合型证券投资基金
基金简称	鹏华量化先锋混合
基金主代码	005632
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月23日
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	42,958,761.81份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过运用量化选股策略，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略，并依靠严格的投资纪律和风险控制，以保证在控制风险的前提下实现收益最大化。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观环境和政策导向的分析等构建数量化模型，以对大类资产风险收益状态、投资者行为、市场情绪、市场风险偏好等进行系统分析和评估。本基金根据基本面分析框架、现代投资组合理论以及风险预算模型对大类资产进行综合评估，确定大类资产配置权重，同时合理使用金融工具实现对组合风险暴露的动态调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金对股票的投资采用“自上而下”的行业配置策略以及“自下而上”的量化选股策略，在纪律化模型约束下，根据市场变化趋势，对模型进行动态调整。</p> <p>（1）行业配置策略</p> <p>本基金的行业配置策略综合考虑行业的基本面、现代投资组合理论以及风险预算模型，结合定性和定量分析作出行业配置决策，在基金整体风险水平可控的前提下，实现各行业的合理配置和优化。</p> <p>（2）量化选股策略</p> <p>本基金将以多因子选股策略构建股票投资组合。多因子选股策略的信息主要来自于基本面、预期数据、市场交易数据等，每一类信息代表一种选股逻辑。在不同的市场环境下，选股逻辑会有不同的侧重点。基于不同的选股逻辑，构建个股维度的多因子选股策略，包括价值、基本面、市场、成长、预期等，并对因子的有效性进行情景分析和动态监控，筛选出有效因子组合，构建股票资产组合。</p>

	<p>本基金在股票投资组合构建完成后，将根据个股价格波动、风险收益变化的实际情况，定期或不定期调整个股权重，以确保整个股票组合的风险处于可控范围内。</p> <p>(3) 存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略，灵活地调整组合的券种搭配，精选安全边际较高的个券。</p> <p>(1) 久期策略</p> <p>久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。</p> <p>(3) 骑乘策略</p> <p>本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。</p> <p>(4) 息差策略</p> <p>本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。</p> <p>(5) 个券选择策略</p> <p>本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p> <p>(6) 信用策略</p> <p>本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。</p> <p>(7) 中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，与中小企业私募债券承销商紧密合作，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，力求规避可能存在的债券违约，并获取超额收益。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性</p>
--	---

	好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。 6、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。

注：无。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	高永杰	王小飞
	联系电话	0755-81395402	021-60637103
	电子邮箱	xxpl@phfund.com.cn	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		4006788533	021-60637228
传真		0755-82021126	021-60635778
注册地址		深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 楼	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		518048	100033
法定代表人		张纳沙	张金良

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.phfund.com.cn">http://www.phfund.com.cn</a>
基金年度报告备置地点	深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层
注册登记机构	鹏华基金管理有限公司	深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年	2024 年	2023 年
本期已实现收益	29,935,646.61	-44,378,952.38	-20,115,356.70
本期利润	29,828,970.49	-21,064,683.17	-30,764,325.78
加权平均基金份额本期利润	0.4438	-0.0354	-0.0896
本期加权平均净值利润率	32.52%	-3.45%	-6.98%
本期基金份额净值增长率	38.28%	9.00%	-1.02%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末可供分配利润	44,716,686.86	62,225,299.46	555,025,669.60
期末可供分配基金份额利润	1.0409	0.5961	0.5002
期末基金资产净值	69,025,607.76	121,293,228.20	1,182,919,591.58
期末基金份额净值	1.6068	1.1620	1.0661
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
基金份额累计净值增长率	89.77%	37.24%	25.91%

注：（1） 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益等未实现收益。

（2） 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(3) 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 12 月 31 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

### 3.2 基金净值表现

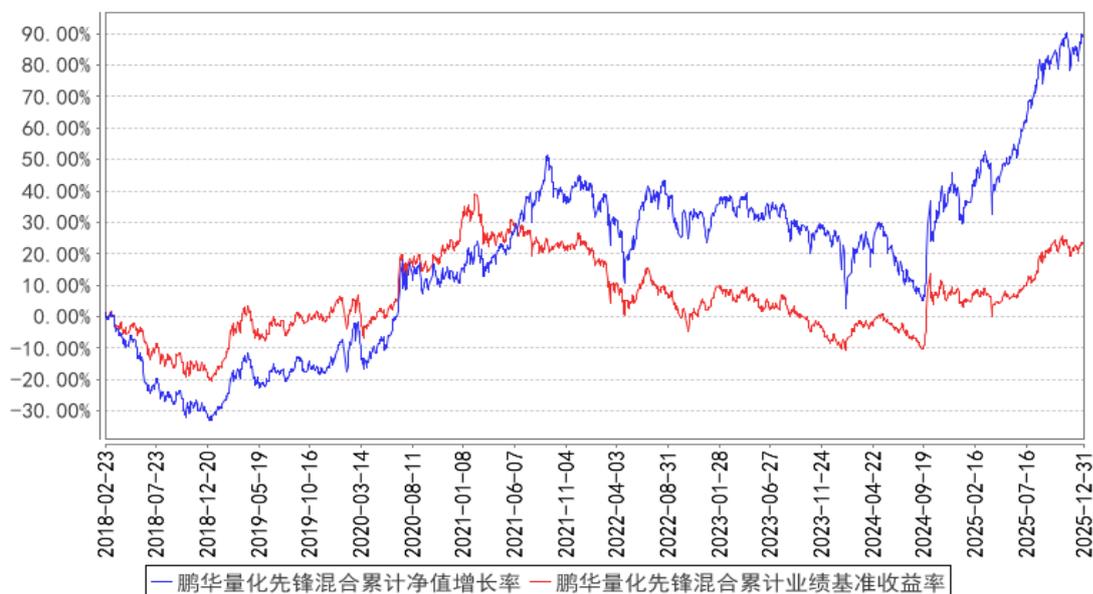
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.87%	0.86%	-0.03%	0.76%	3.90%	0.10%
过去六个月	20.64%	0.84%	13.84%	0.72%	6.80%	0.12%
过去一年	38.28%	1.12%	14.26%	0.76%	24.02%	0.36%
过去三年	49.18%	1.27%	19.53%	0.85%	29.65%	0.42%
过去五年	67.39%	1.24%	-3.49%	0.91%	70.88%	0.33%
自基金合同生效起至今	89.77%	1.26%	23.03%	0.97%	66.74%	0.29%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

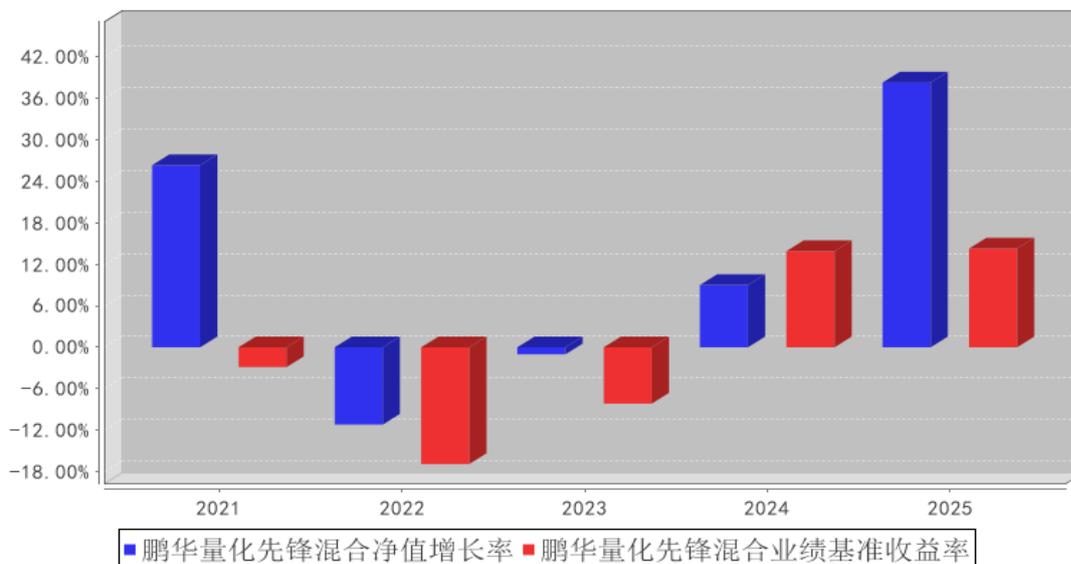
鹏华量化先锋混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2018 年 02 月 23 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鹏华量化先锋混合基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年按照实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 其他指标

注：无。

### 3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2023 年	1.9000	187,452,057.00	19,873,626.63	207,325,683.63	-
合计	1.9000	187,452,057.00	19,873,626.63	207,325,683.63	-

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于 1998 年 12 月 22 日，业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截至本报告期末，公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）、深圳市北融信投资发展有限公司组成，公司性质为中外合资企业，公司注册资本 15,000 万元人民币。截至本报告期末，公司管理资产总规模为 13,677 亿元，公司管理着 387 只公募基金，20 只社保基金、养老基金及划转资本组合。历经二十余年基金投资管理实践，公司在基金投资运作、风险控制等方面积累了丰

富经验。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
苏俊杰	本基金的基金经理	2021-03-05	2025-01-14	13 年	苏俊杰先生, 国籍中国, 理学硕士, 13 年证券从业经验。曾任 MSCI INC. 分析师, 华泰柏瑞基金管理有限公司专户投资经理, 财通基金管理有限公司基金经理。2019 年 07 月加盟鹏华基金管理有限公司, 历任量化及衍生品投资部副总经理, 现担任指数与量化投资部总经理/基金经理。2021 年 03 月至 2025 年 01 月担任鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金经理, 2021 年 03 月至今担任鹏华沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理, 2022 年 01 月至今担任鹏华中证 500 指数增强型证券投资基金基金经理, 2022 年 08 月至 2023 年 12 月担任鹏华沪深 300 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2022 年 08 月至 2023 年 08 月担任鹏华创业板指数型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2022 年 08 月至 2023 年 08 月担任鹏华中证 500 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2022 年 12 月至今担任鹏华上证科创板 50 成份增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2022 年 12 月至今担任鹏华创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2022 年 12 月至今担任鹏华中证 1000 指数增强型证券投资基金基金经理, 2023 年 02 月至今担任鹏华国证 2000 指数增强型证券投资基金基金经理, 2023 年 06 月至今担任鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2023 年 08 月至今担任鹏华创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2023 年 09 月至 2024 年 10 月担任鹏华中证 1000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2023 年 09 月至今担任鹏华上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2023 年 12 月至今担任鹏华上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2023 年 12 月至

					今担任鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (LOF) 基金经理, 2024 年 01 月至 2025 年 06 月担任鹏华智投 800 混合型证券投资基金基金经理, 2024 年 05 月至今担任鹏华智投数字经济混合型证券投资基金基金经理, 2024 年 06 月至 2025 年 08 月担任鹏华中证 800 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 02 月至今担任鹏华沪深 300 指数量化增强型证券投资基金基金经理, 2025 年 02 月至今担任鹏华上证科创板综合交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 04 月至今担任鹏华上证科创板综合交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2025 年 04 月至今担任鹏华中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理, 2025 年 10 月至今担任鹏华上证科创板综合指数增强型证券投资基金基金经理, 2025 年 11 月至今担任鹏华启航量化选股混合型发起式证券投资基金基金经理, 苏俊杰先生具备基金从业资格。
时赟超	本基金的基金经理	2024-12-28	-	7 年	时赟超先生, 国籍中国, 工学硕士, 7 年证券从业经验。曾任财通基金管理有限公司量化投资部研究助理。2019 年 11 月加盟鹏华基金管理有限公司, 历任量化及衍生品投资部量化研究员、高级量化研究员、资深量化研究员, 现担任指数与量化投资部基金经理。2024 年 12 月至今担任鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金经理, 2024 年 12 月至今担任鹏华智投 800 混合型证券投资基金基金经理, 2024 年 12 月至今担任鹏华中证 1000 指数增强型证券投资基金基金经理, 2025 年 04 月至今担任鹏华安泽混合型证券投资基金基金经理, 2025 年 07 月至今担任鹏华创兴增利债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 08 月至今担任鹏华中证 800 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 11 月至今担任鹏华中证 500 指数量化增强型证券投资基金基金经理, 2025 年 12 月至今担任鹏华上证科创板 100 指数增强型证券投资基金基金经理, 时赟超先生具备基金从业资格。

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理

的，任职日期为基金合同生效日。2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

#### 4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 4.1.4 基金经理薪酬机制

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理，不涉及基金经理薪酬激励与私募资产管理计划浮动管理费或产品业绩表现挂钩的情况。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《鹏华基金管理有限公司公平交易管理规定》，将公司所管理的封闭式基金、开放式基金、社保组合、养老组合、特定客户资产管理组合等不同资产组合的授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动均纳入公平交易管理，在业务流程和岗位职责中制定公平交易的控制规则和控制活动，建立对公平交易的执行、监督及审核流程，严禁在不同投资组合之间进行利益输送。

在投资研究环节：1、公司使用唯一的研究报告发布平台“研究报告管理平台”，确保各投资组合在获得投资信息、研究支持、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；2、公司严格按照《股票库管理规定》、《信用债券投资与风险控制管理规定》，执行股票及信用产品出入库及日常维护工作，确保相关证券入库以内容严谨、观点明确的研究报告作为依据；3、在公司股票库基础上，各涉及股票投资的资产组合根据各自的投资目标、投资风格、投资范围和防范关联交易的原则分别建立资产组合股票库，基金经理在股票库基础上根据投资授权以及基金合同择股方式构建具体的投资组合；4、严格执行投资授权制度，明确投资决策委员会、分管投资副总裁、基金经理等各主体的职责和权限划分，合理确定基金经理的投资权限，超过投资权限的操作，应严格履行审批程序。

在交易执行环节：1、所有公司管理的资产组合的交易必须通过集中交易室完成，集中交易室负责建立和执行交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；2、针对交易所公开竞

价交易，集中交易室应严格启用恒生交易系统内的公平交易程序，交易系统则自动启用公平交易功能，由系统按照“未委托数量”的比例对不同资产组合进行委托量的公平分配；如果相关基金经理坚持以不同的价格进行交易，且当前市场价格不能同时满足多个资产组合的指令价格要求时，交易系统自动按照“价格优先”原则进行委托；当市场价格同时满足多个资产组合的指令价格要求时，则交易系统自动按照“同一指令价格下的公平交易”模式，进行公平委托和交易量分配；3、银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易需依据公司《股票投资交易流程》和《固定收益投资管理流程》的规定执行；银行间市场交易、交易所大宗交易等以公司名义进行的交易，各投资组合经理应在交易前独立确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；4、新股、新债申购及非公开定向增发交易需依据公司《新股申购流程》、《固定收益投资管理流程》和《非公开定向增发流程》的规定执行，对新股和新债申购方案和分配过程进行审核和监控。

在交易监控、分析与评估环节：1、为加强对日常投资交易行为的监控和管理，杜绝利益输送、不公平交易等违规交易行为，防范日常交易风险，公司明确了关注类交易的界定及对应的监控和评估措施机制；所监控的交易包括但不限于：交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差、不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差、关联交易、债券交易收益率偏离度、成交量和成交价格异常、银行间债券交易对手交易等；2、将公平交易作为投资组合业绩归因分析和交易绩效评价的重要关注内容，发现的异常情况由投资监察员进行分析；3、风控管理部分别于每季度和每年度编写《公平交易执行情况检查报告》，内容包括关注类交易监控执行情况、不同投资组合的整体收益率差异分析和同向交易价差分析。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配各环节得到公平对待。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

##### 4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，本基金以稳定增值为主要投资目标。投资策略方面，本基金采用量化方法进行选股。量化选股模型立足于上市公司的基本面信息，侧重于长期表现有效的因子类别，同时结合短期市场情绪、动量等因子，将模型的短期与长期有效性进行平衡与提高，从而实现相对稳定的超额收益表现。

近年来，市场结构化行情加剧，这对管理人的选股能力和超额回撤控制能力提出了更高要求。我们的量化模型在基本面、量价、另类等因子上采用了相对均衡的配置以此应对各种行情，努力争取相对基准的超额收益。

展望未来，随着市场有效性不断提升，在策略竞争日趋激烈的情况下，尤其是市场成交活跃度不足时，模型的稳定性和适应性仍然可能遇到挑战，我们认为高质量、低相关性的 alpha 因子是模型保持生命力的核心因素，因此我们将持续挖掘新的 alpha 因子，对模型进行优化和迭代。通过不断的研究创新和策略优化，提升模型的市场适应能力，确保在复杂的市场环境中持续创造超额收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 38.28%，同期业绩比较基准增长率为 14.26%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2025 年，市场呈现“一波三折”的结构性行情。年初市场受国产 AI 热潮影响，叠加地方“两会”密集召开，开年短暂调整后逐步走强；年中虽受关税短暂扰动，消费复苏相对乏力，但在政策红利与产业利好集中释放下快速上涨；年末市场转入高位震荡格局，两融余额创历史新高，并在年内实现了较为可观的涨幅。全年风格呈现“成长与价值交替”，创业板指与小盘成长领涨，政策驱动与产业趋势共同主导结构性分化，大盘及消费板块相对落后。

展望 2026 年，市场核心矛盾继续转向盈利驱动，政策加码与流动性充裕提供支撑。国内聚焦新质生产力落地，海外美联储降息预期趋向谨慎，科技制造与能源转型双线并行。资金层面中长期资金持续增配，推动风格从成长转向均衡，但需警惕地缘政治风险及政策效果滞后风险。短期关注受益于供需格局改善的部分周期板块，中期关注周期和科技板块。

## 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人继续完善内部控制、提升风险管理水平，着重开展了以下各项工作：

### 1、继续完善内部控制体系

公司根据法律法规、监管要求及业务发展需求，不断优化现有的标准化业务流程体系，强调业务

流程服务于加强风险防范和提升运营效率，通过信息技术手段持续提升业务操作的系统化程度，并不断优化。

## 2、规范基金销售业务，保证基金销售业务的合法合规性

报告期内，在基金募集和持续营销活动中，公司严格规范基金销售业务，按照《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及相关法规规定审查宣传推介材料，逐步落实反洗钱法律法规各项要求，并督促销售部门做好投资者教育工作。

## 3、开展以风险为导向的内部稽核

报告期内，监察稽核部开展了对信息技术管理、投资相关流程、员工行为、反洗钱业务、子公司管理和公司日常运作的定期监察稽核与专项监察稽核。监察稽核人员开展了以风险为导向的内部稽核，通过稽核发现提高了公司标准化操作流程的执行效率，优化了标准化操作流程手册。报告期内，公司未发生重大风险事件。

## 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术。

本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人设有估值委员会，由登记结算部、风控管理部、监察稽核部、各投资部门、研究部门负责人、基金经理等成员组成，估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规和基金估值运作等方面的专业能力。基金经理可与估值委员会成员共同商定估值原则和政策，但不参与日常估值的执行。

基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值发生重大变化的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按约定提供相关参考数据。

## 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、截止本报告期末，本基金期末可供分配利润为 44,716,686.86 元，期末基金份额净值 1.6068 元。

2、本基金本报告期内未进行利润分配。

3、根据相关法律法规及本基金基金合同的规定，本基金管理人将会综合考虑各方面因素，在严格

遵守规定前提下，对本报告期内可供分配利润适时作出相应安排。

#### 4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

无。

#### 4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2026）审字第 70038904_B28 号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	鹏华量化先锋混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了鹏华量化先锋混合型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的鹏华量化先锋混合型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编

	制，公允反映了鹏华量化先锋混合型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于鹏华量化先锋混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	无。
其他事项	无。
其他信息	<p>鹏华量化先锋混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估鹏华量化先锋混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督鹏华量化先锋混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表</p>

	<p>重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对导致对鹏华量化先锋混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致鹏华量化先锋混合型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	朱宏宇 胡莲莲
会计师事务所的地址	中国北京
审计报告日期	2026 年 3 月 25 日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：鹏华量化先锋混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	4,704,178.64	7,668,062.98
结算备付金		385,273.53	736,262.00
存出保证金		21,474.01	177,438.42
交易性金融资产	7.4.7.2	64,610,554.87	113,947,486.39
其中：股票投资		64,610,554.87	113,947,486.39
基金投资		-	-

债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		37,375.59	43,988.26
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		69,758,856.64	122,573,238.05
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年12月31日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	1,858.60
应付赎回款		300,169.03	496,386.00
应付管理人报酬		93,557.80	182,799.95
应付托管费		15,592.95	30,466.66
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	323,929.10	568,498.64
负债合计		733,248.88	1,280,009.85
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.10	24,308,920.90	59,067,928.74
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	44,716,686.86	62,225,299.46
净资产合计		69,025,607.76	121,293,228.20
负债和净资产总计		69,758,856.64	122,573,238.05

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.6068 元，基金份额总额 42,958,761.81

份。

## 7.2 利润表

会计主体：鹏华量化先锋混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
<b>一、营业总收入</b>		31,278,764.06	-12,253,424.37
1. 利息收入		28,338.74	225,661.78
其中：存款利息收入	7.4.7.13	28,338.74	225,661.78
债券利息收入		-	-
资产支持证券利 息收入		-	-
买入返售金融资 产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以 “-”填列）		31,090,585.53	-37,372,274.28
其中：股票投资收益	7.4.7.14	29,723,983.49	-47,884,325.97
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	-	-
资产支持证券投 资收益	7.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	1,366,602.04	10,512,051.69
以摊余成本计量 的金融资产终止确认产 生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益 （损失以“-”号填 列）	7.4.7.20	-106,676.12	23,314,269.21
4. 汇兑收益（损失以 “-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以 “-”号填列）	7.4.7.21	266,515.91	1,578,918.92
<b>减：二、营业总支出</b>		1,449,793.57	8,811,258.80
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	1,111,118.10	7,411,444.91
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	185,186.23	1,235,240.79

3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	7.4.7.23	153,489.24	164,573.10
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		29,828,970.49	-21,064,683.17
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		29,828,970.49	-21,064,683.17
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		29,828,970.49	-21,064,683.17

### 7.3 净资产变动表

会计主体：鹏华量化先锋混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	59,067,928.74	-	62,225,299.46	121,293,228.20
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	59,067,928.74	-	62,225,299.46	121,293,228.20
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-34,759,007.84	-	-17,508,612.60	-52,267,620.44
(一)、综合收益总额	-	-	29,828,970.49	29,828,970.49
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-34,759,007.84	-	-47,337,583.09	-82,096,590.93

其中：1. 基金申购款	36,521,566.01	-	56,191,829.67	92,713,395.68
2. 基金赎回款	-71,280,573.85	-	103,529,412.76	-174,809,986.61
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	24,308,920.90	-	44,716,686.86	69,025,607.76
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	627,893,921.98	-	555,025,669.60	1,182,919,591.58
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	627,893,921.98	-	555,025,669.60	1,182,919,591.58
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-
	568,825,993.24	-	492,800,370.14	1,061,626,363.38
(一)、综合收益总额	-	-	-21,064,683.17	-21,064,683.17
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
	568,825,993.24	-	471,735,686.97	1,040,561,680.21
其中：1. 基金申购款	175,544,544.57	-	150,399,686.28	325,944,230.85

2. 基金赎回款	- 744,370,537.81	-	- 622,135,373.25	- 1,366,505,911.06
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	59,067,928.74	-	62,225,299.46	121,293,228.20

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

邓召明

聂连杰

郝文高

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

鹏华量化先锋混合型证券投资基金（原鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金，以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013]640 号《关于核准鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金募集的批复》核准，由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》负责公开募集，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,306,495,157.00 元（含募集股票市值），业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字(2013)第 380 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》于 2013 年 7 月 19 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,306,582,851.00 份基金份额，其中认购资金利息折合 87,694.00 份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

鹏华量化先锋混合型证券投资基金是根据原鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金基金份额持有人大会于 2018 年 1 月 8 日决议通过的《关于鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投

资基金转型并修改基金合同等相关事项的议案》，经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1052号《关于准予鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金变更注册的批复》准予，由鹏华沪深 300ETF 基金转型而来。原鹏华沪深 300ETF 基金存续期限至 2018 年 2 月 22 日止。自 2018 年 2 月 23 日起，原鹏华沪深 300ETF 基金更名为鹏华量化先锋混合型证券投资基金，《鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》失效的同时《鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约开放式，存续期限不定。原鹏华沪深 300ETF 基金失效前的基金资产净值为 32,712,954.49 元，已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金份额折算和变更登记结果公告》的有关规定，本基金的基金管理人于 2018 年 2 月 22 日日终对投资者持有的鹏华沪深 300ETF 基金基金份额变更登记为本基金基金份额，基金份额总额为 32,712,954.48 份。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、《资产管理产品相关会计处理规定》(财会[2022]14号)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注中所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

###### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的商业模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具：即不包含付款的合同义务且享有发行人净资产和剩余收益的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具（主要为股票投资）按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

## (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收

款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、基金投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。

损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税(和/或)股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率或票面利率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率或者发行价计算的利息及在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费(如有)在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### 7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，若出现以下情形，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产

支持证券和私募债券除外),按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2025] 4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对金融同业往来利息收入亦免征增值税;自2025年8月8日起,对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入,恢复征收增值税,对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入,继续免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的

收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	4,704,178.64	7,668,062.98
等于：本金	4,703,255.92	7,667,194.20
加：应计利息	922.72	868.78
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-

等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	4,704,178.64	7,668,062.98

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	61,938,174.33	-	64,610,554.87	2,672,380.54
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	61,938,174.33	-	64,610,554.87	2,672,380.54
项目	上年度末 2024年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	111,168,429.73	-	113,947,486.39	2,779,056.66
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	111,168,429.73	-	113,947,486.39	2,779,056.66

注：股票投资的成本、公允价值及公允价值变动均包含中国存托凭证的成本、公允价值及公允价值变动。

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：无。

##### 7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

## 7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

## 7.4.7.4 买入返售金融资产

## 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

## 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

## 7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

## 7.4.7.5 债权投资

## 7.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

## 7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

## 7.4.7.6 其他债权投资

## 7.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

## 7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

## 7.4.7.7 其他权益工具投资

## 7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

## 7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

## 7.4.7.8 其他资产

注：无。

## 7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	174.21	6.52

应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	173,854.89	413,592.12
其中：交易所市场	173,854.89	413,592.12
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	149,900.00	154,900.00
合计	323,929.10	568,498.64

#### 7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	104,385,531.48	59,067,928.74
本期申购	64,540,970.18	36,521,566.01
本期赎回（以“-”号填列）	-125,967,739.85	-71,280,573.85
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	42,958,761.81	24,308,920.90

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 7.4.7.11 其他综合收益

注：无。

#### 7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	91,129,784.36	-28,904,484.90	62,225,299.46
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	91,129,784.36	-28,904,484.90	62,225,299.46
本期利润	29,935,646.61	-106,676.12	29,828,970.49
本期基金份额交易产生的变动数	-64,090,277.02	16,752,693.93	-47,337,583.09
其中：基金申购款	73,376,207.30	-17,184,377.63	56,191,829.67
基金赎回款	-137,466,484.32	33,937,071.56	-103,529,412.76
本期已分配利润	-	-	-
本期末	56,975,153.95	-12,258,467.09	44,716,686.86

## 7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
活期存款利息收入	24,586.13	160,885.20
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,518.18	59,845.19
其他	2,234.43	4,931.39
合计	28,338.74	225,661.78

注：其他包含认/申购款利息收入、结算保证金利息收入、风控金利息收入等。

## 7.4.7.14 股票投资收益

## 7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	29,723,983.49	-47,884,325.97
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	29,723,983.49	-47,884,325.97

## 7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	705,356,642.14	5,685,665,212.77
减：卖出股票成本总额	674,594,626.08	5,723,660,954.08
减：交易费用	1,038,032.57	9,888,584.66
买卖股票差价收入	29,723,983.49	-47,884,325.97

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

注：无。

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.17 贵金属投资收益

7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

7.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

## 7.4.7.18 衍生工具收益

## 7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

## 7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

## 7.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	1,366,602.04	10,512,051.69
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	1,366,602.04	10,512,051.69

## 7.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
1. 交易性金融资产	-106,676.12	23,314,269.21
股票投资	-106,676.12	23,314,269.21
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
权证投资	-	-
3. 其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	-106,676.12	23,314,269.21

## 7.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
基金赎回费收入	174,590.07	1,133,096.57

基金转换费收入	91,925.84	445,822.35
合计	266,515.91	1,578,918.92

#### 7.4.7.22 信用减值损失

注：无。

#### 7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	29,900.00	34,900.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费用	3,589.24	9,649.45
存托服务费	-	23.65
合计	153,489.24	164,573.10

#### 7.4.7.24 分部报告

无。

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

无。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司（“鹏华基金公司”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
国信证券股份有限公司（“国信证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东
意大利欧利盛资本资产管理股份公司（“Eurizon Capital SGR S.p.A.”）	基金管理人的股东
鹏华资产管理有限公司（“鹏华资产”）	基金管理人的子公司

注：1、本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

2、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

## 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

## 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例 (%)	成交金额	占当期股票 成交总额的比例 (%)
国信证券	48,978,989.00	3.68	127,085,680.30	1.22

## 7.4.10.1.2 债券交易

注：无。

## 7.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

## 7.4.10.1.4 权证交易

注：无。

## 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
国信证券	22,079.10	3.68	13,892.72	7.99
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
国信证券	57,296.51	0.90	-	-

注：1. 上述佣金按协议约定的佣金率计算，以扣除证管费、经手费等费用后的净额列示。佣金率由协议签订方参考市场价格确定。佣金协议的服务范围符合《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》相关要求。

2. 根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自2024年7月1日起，基金管理人管

理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,111,118.10	7,411,444.91
其中：应支付销售机构的客户维护费	171,959.54	624,739.46
应支付基金管理人的净管理费	939,158.56	6,786,705.45

注：1、支付基金管理人鹏华基金公司的管理人报酬年费率为1.20%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.20%÷当年天数。

2、根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，基金管理人依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，客户维护费从基金管理费中列支。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	185,186.23	1,235,240.79

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

##### 7.4.10.2.3 销售服务费

注：无。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资及持有本基金份额。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	4,704,178.64	24,586.13	7,668,062.98	160,885.20

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2025年1月1日至2025年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
国信证券	603207	小方制药	网下申购	1,848	23,044.56
国信证券	603325	博隆技术	网下申购	660	47,823.60
国信证券	301585	蓝宇股份	网下申购	2,092	50,103.40

注：本表包含参与基金托管人的关联方承销证券的情况。

#### 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况

注：无。

#### 7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688012	中微公司	2025 年 12 月 19 日	重大事项	272.72	2026 年 1 月 5 日	278.00	800	160,172.70	218,176.00	-

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

##### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票、存托凭证）、债券（含国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、货币市场工具（含同业存单等）、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、

流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制和合规审计委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策、协调突发重大风险等事项；督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行股份有限公司及其他具有基金托管资格的银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有信用类债券（2024 年 12 月 31 日：未持有）。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：无。

##### 7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

#### 7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

#### 7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

注：无。

#### 7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

#### 7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时或于约定开放日要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理职能部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

注：无。

#### 7.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自 2017 年 10 月 1 日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产为银行存款、结算备付金，其余大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	4,704,178.64	-	-	-	4,704,178.64
结算备付金	385,273.53	-	-	-	385,273.53
存出保证金	21,474.01	-	-	-	21,474.01
交易性金融资产	-	-	-	64,610,554.87	64,610,554.87
应收申购款	-	-	-	37,375.59	37,375.59
资产总计	5,110,926.18	-	-	64,647,930.46	69,758,856.64
负债					
应付赎回款	-	-	-	300,169.03	300,169.03
应付管理人报酬	-	-	-	93,557.80	93,557.80
应付托管费	-	-	-	15,592.95	15,592.95
其他负债	-	-	-	323,929.10	323,929.10
负债总计	-	-	-	733,248.88	733,248.88
利率敏感度缺口	5,110,926.18	-	-	63,914,681.58	69,025,607.76
上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	7,668,062.98	-	-	-	7,668,062.98
结算备付金	736,262.00	-	-	-	736,262.00
存出保证金	177,438.42	-	-	-	177,438.42
交易性金融资产	-	-	-	113,947,486.39	113,947,486.39
应收申购款	-	-	-	43,988.26	43,988.26
资产总计	8,581,763.40	-	-	113,991,474.65	122,573,238.05
负债					
应付赎回款	-	-	-	496,386.00	496,386.00
应付管理人报酬	-	-	-	182,799.95	182,799.95
应付托管费	-	-	-	30,466.66	30,466.66
应付清算款	-	-	-	1,858.60	1,858.60
其他负债	-	-	-	568,498.64	568,498.64

负债总计	-	-	-	1,280,009.85	1,280,009.85
利率敏感度缺口	8,581,763.40	-	-	-112,711,464.80	121,293,228.20

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券公允价值占基金资产净值的比例为 0.00%，因此当利率发生合理、可能的变动时，对于本基金资产净值无重大影响。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

##### 7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

注：无。

##### 7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

注：无。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券投资品种，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。基金的投资组合比例为：股票（含存托凭证）资产占基金资产的比例为 60%—95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如果法律法规对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR (Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及

时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例(%)	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
交易性金融资产—股票投资	64,610,554.87	93.60	113,947,486.39	93.94
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	64,610,554.87	93.60	113,947,486.39	93.94

注：债券投资为可转债、可交换债券投资。

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准外的其他市场变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年12月31日）	上年度末（2024年12月31日）
	比较基准上涨 5% 资产净值变动	3,366,724.02	6,148,353.74
比较基准下降 5% 资产净值变动	-3,366,724.02	-6,148,353.74	

注：无。

#### 7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

## 7.4.14 公允价值

### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

#### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	64,392,378.87	113,412,750.34
第二层次	218,176.00	12,201.60
第三层次	-	522,534.45
合计	64,610,554.87	113,947,486.39

#### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票、债券和基金的公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

##### 7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	522,534.45	522,534.45

当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	25,392.28	25,392.28
转出第三层次	-	691,108.81	691,108.81
当期利得或损失总额	-	143,182.08	143,182.08
其中：计入损益的利得或损失	-	143,182.08	143,182.08
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	-	-
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-	-
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	774,515.70	774,515.70
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	389,555.16	389,555.16
转出第三层次	-	953,882.09	953,882.09
当期利得或损失总额	-	312,345.68	312,345.68
其中：计入损益的利得或损失	-	312,345.68	312,345.68
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	522,534.45	522,534.45
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	314,965.29	314,965.29

## 7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系

流通受限股票	-	平均价格亚式期权模型	预期年化波动率	0	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流通受限股票	522,534.45	平均价格亚式期权模型	预期年化波动率	26.65%-574.44%	负相关

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

#### 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	64,610,554.87	92.62
	其中：股票	64,610,554.87	92.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,089,452.17	7.30
8	其他各项资产	58,849.60	0.08
9	合计	69,758,856.64	100.00

### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	75,870.00	0.11
B	采矿业	1,211,284.00	1.75
C	制造业	48,002,896.27	69.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,860,709.00	2.70
E	建筑业	1,088,476.00	1.58
F	批发和零售业	1,540,772.14	2.23
G	交通运输、仓储和邮政业	1,849,021.00	2.68
H	住宿和餐饮业	78,725.00	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,849,426.34	4.13
J	金融业	2,543,549.00	3.68
K	房地产业	467,782.00	0.68
L	租赁和商务服务业	418,479.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	1,337,287.52	1.94
N	水利、环境和公共设施管理业	759,062.00	1.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	106,230.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	413,980.00	0.60
S	综合	7,005.60	0.01
	合计	64,610,554.87	93.60

### 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300743	天地数码	18,300	408,456.00	0.59
2	600742	富维股份	40,700	407,000.00	0.59
3	603081	大丰实业	28,700	402,661.00	0.58
4	688556	高测股份	35,200	401,984.00	0.58
5	002913	奥士康	9,400	401,756.00	0.58
6	605016	百龙创园	18,400	397,440.00	0.58
7	601339	百隆东方	68,100	394,299.00	0.57
8	603967	中创物流	27,600	378,948.00	0.55
9	605099	共创草坪	10,600	378,314.00	0.55
10	300791	仙乐健康	14,400	372,384.00	0.54
11	600970	中材国际	35,700	370,923.00	0.54

12	600115	中国东航	61,300	367,800.00	0.53
13	300550	和仁科技	25,300	367,103.00	0.53
14	603379	三美股份	6,000	364,320.00	0.53
15	002493	荣盛石化	30,600	358,326.00	0.52
16	002849	威星智能	22,400	356,160.00	0.52
17	002373	千方科技	30,000	353,100.00	0.51
18	002033	丽江股份	37,900	346,785.00	0.50
19	688689	银河微电	12,200	346,236.00	0.50
20	600638	新黄浦	53,300	344,851.00	0.50
21	603043	广州酒家	19,200	338,496.00	0.49
22	300099	尤洛卡	44,675	336,402.75	0.49
23	002690	美亚光电	16,200	333,234.00	0.48
24	000100	TCL 科技	73,100	331,874.00	0.48
25	002440	闰土股份	43,900	327,933.00	0.48
26	601233	桐昆股份	19,000	326,990.00	0.47
27	601319	中国人保	36,300	324,885.00	0.47
28	600851	海欣股份	47,200	322,376.00	0.47
29	600309	万华化学	4,200	322,056.00	0.47
30	688533	上声电子	10,900	318,716.00	0.46
31	300206	理邦仪器	24,500	313,355.00	0.45
32	603317	天味食品	24,800	310,496.00	0.45
33	601857	中国石油	29,500	307,095.00	0.44
34	002662	峰璟股份	76,100	305,922.00	0.44
35	002078	太阳纸业	19,400	305,550.00	0.44
36	688618	三旺通信	11,400	303,924.00	0.44
37	002203	海亮股份	24,000	303,840.00	0.44
38	688153	唯捷创芯	8,000	301,120.00	0.44
39	002349	精华制药	41,400	300,564.00	0.44
40	300283	温州宏丰	39,700	298,941.00	0.43
41	002949	华阳国际	19,200	298,560.00	0.43
42	300006	莱美药业	57,900	297,606.00	0.43
43	001338	永顺泰	24,500	296,695.00	0.43
44	300989	蕾奥规划	16,800	296,520.00	0.43
45	605116	奥锐特	11,800	295,590.00	0.43
46	301138	华研精机	7,600	294,880.00	0.43
47	600566	济川药业	11,200	294,560.00	0.43
48	600808	马钢股份	69,700	294,134.00	0.43
49	002293	罗莱生活	28,500	292,695.00	0.42
50	003039	顺控发展	18,200	289,926.00	0.42
51	600750	江中药业	12,500	289,625.00	0.42
52	002216	三全食品	25,400	286,766.00	0.42
53	600507	方大特钢	48,500	285,665.00	0.41
54	301186	超达装备	5,700	276,792.00	0.40

55	600578	京能电力	54,100	275,910.00	0.40
56	600251	冠农股份	29,400	271,362.00	0.39
57	300239	东宝生物	46,300	271,318.00	0.39
58	603856	东宏股份	21,700	270,599.00	0.39
59	601577	长沙银行	27,600	267,720.00	0.39
60	000733	振华科技	5,100	267,291.00	0.39
61	002556	辉隆股份	44,200	266,968.00	0.39
62	600028	中国石化	42,600	263,268.00	0.38
63	601968	宝钢包装	49,100	262,194.00	0.38
64	603187	海容冷链	16,700	262,023.00	0.38
65	688295	中复神鹰	7,900	259,199.00	0.38
66	301180	万祥科技	15,200	253,840.00	0.37
67	002587	奥拓电子	37,100	250,796.00	0.36
68	600031	三一重工	11,800	249,334.00	0.36
69	000708	中信特钢	15,100	247,187.00	0.36
70	600352	浙江龙盛	23,000	245,180.00	0.36
71	600236	桂冠电力	31,200	244,296.00	0.35
72	000598	兴蓉环境	34,000	243,780.00	0.35
73	600166	福田汽车	82,900	242,068.00	0.35
74	601600	中国铝业	19,700	240,734.00	0.35
75	000059	华锦股份	44,900	240,215.00	0.35
76	600660	福耀玻璃	3,700	239,649.00	0.35
77	000301	东方盛虹	21,900	238,491.00	0.35
78	002643	万润股份	15,900	238,341.00	0.35
79	601068	中铝国际	43,900	232,231.00	0.34
80	603808	歌力思	27,000	230,040.00	0.33
81	300452	山河药辅	17,100	228,798.00	0.33
82	600784	鲁银投资	32,600	227,548.00	0.33
83	600803	新奥股份	10,900	226,284.00	0.33
84	601919	中远海控	14,900	226,182.00	0.33
85	605259	绿田机械	10,000	223,800.00	0.32
86	605058	澳弘电子	7,300	222,796.00	0.32
87	688012	中微公司	800	218,176.00	0.32
88	301376	致欧科技	11,900	215,033.00	0.31
89	300011	鼎汉技术	24,900	213,642.00	0.31
90	600496	精工钢构	51,400	213,310.00	0.31
91	600583	海油工程	38,700	212,463.00	0.31
92	600009	上海机场	6,400	209,664.00	0.30
93	600219	南山铝业	38,900	209,282.00	0.30
94	002863	今飞凯达	35,000	205,450.00	0.30
95	600724	宁波富达	35,600	205,056.00	0.30
96	600141	兴发集团	5,900	204,022.00	0.30
97	003025	思进智能	14,100	202,617.00	0.29

98	600552	凯盛科技	16,300	202,120.00	0.29
99	300032	金龙机电	37,600	201,912.00	0.29
100	000959	首钢股份	41,200	201,880.00	0.29
101	688185	康希诺	3,204	201,371.40	0.29
102	002969	嘉美包装	15,900	201,294.00	0.29
103	600887	伊利股份	7,000	200,200.00	0.29
104	000967	盈峰环境	27,200	199,648.00	0.29
105	603070	万控智造	15,300	198,288.00	0.29
106	300400	劲拓股份	10,000	198,000.00	0.29
107	605168	三人行	5,100	196,758.00	0.29
108	688310	迈得医疗	12,800	196,224.00	0.28
109	601963	重庆银行	18,100	196,023.00	0.28
110	002523	天桥起重	44,800	192,192.00	0.28
111	603012	创力集团	31,700	191,468.00	0.28
112	603999	读者传媒	26,600	186,998.00	0.27
113	601825	沪农商行	19,700	183,013.00	0.27
114	000792	盐湖股份	6,400	180,224.00	0.26
115	002956	西麦食品	6,400	179,968.00	0.26
116	601688	华泰证券	7,600	179,284.00	0.26
117	601717	中创智领	7,300	179,215.00	0.26
118	600570	恒生电子	5,900	177,885.00	0.26
119	301571	国科天成	3,000	173,040.00	0.25
120	600039	四川路桥	17,300	172,135.00	0.25
121	000425	徐工机械	14,800	171,384.00	0.25
122	600901	江苏金租	27,500	168,300.00	0.24
123	300190	维尔利	39,100	167,739.00	0.24
124	601107	四川成渝	27,500	167,200.00	0.24
125	002511	中顺洁柔	19,500	166,920.00	0.24
126	603659	璞泰来	6,100	166,774.00	0.24
127	002241	歌尔股份	5,700	163,761.00	0.24
128	601211	国泰海通	7,900	162,345.00	0.24
129	002810	山东赫达	10,900	161,647.00	0.23
130	603027	千禾味业	16,400	161,212.00	0.23
131	688070	纵横股份	2,900	160,660.00	0.23
132	603966	法兰泰克	13,500	160,650.00	0.23
133	601872	招商轮船	17,600	158,048.00	0.23
134	603766	隆鑫通用	9,800	157,878.00	0.23
135	601318	中国平安	2,300	157,320.00	0.23
136	300711	广哈通信	6,700	155,574.00	0.23
137	600195	中牧股份	19,700	155,039.00	0.22
138	600320	振华重工	30,000	154,500.00	0.22
139	002669	康达新材	10,100	153,520.00	0.22
140	603151	邦基科技	8,500	153,170.00	0.22

141	601369	陕鼓动力	15,100	151,151.00	0.22
142	002970	锐明技术	3,100	150,350.00	0.22
143	688396	华润微	2,800	148,008.00	0.21
144	002532	天山铝业	9,100	147,238.00	0.21
145	300750	宁德时代	400	146,904.00	0.21
146	601886	江河集团	18,000	146,880.00	0.21
147	300389	艾比森	8,800	142,824.00	0.21
148	603893	瑞芯微	800	142,624.00	0.21
149	002489	浙江永强	36,600	140,178.00	0.20
150	300872	天阳科技	6,800	139,808.00	0.20
151	603199	九华旅游	3,800	139,688.00	0.20
152	002985	北摩高科	4,400	139,612.00	0.20
153	601865	福莱特	8,900	139,463.00	0.20
154	605599	菜百股份	8,500	139,145.00	0.20
155	000811	冰轮环境	7,500	138,900.00	0.20
156	600486	扬农化工	2,000	138,780.00	0.20
157	300739	明阳电路	7,500	137,850.00	0.20
158	603489	八方股份	4,500	137,610.00	0.20
159	300642	透景生命	7,400	136,086.00	0.20
160	603897	长城科技	5,000	136,000.00	0.20
161	300887	谱尼测试	14,100	135,360.00	0.20
162	688553	汇宇制药-W	7,600	135,204.00	0.20
163	688469	芯联集成-U	20,200	135,138.00	0.20
164	300978	东箭科技	10,700	134,178.00	0.19
165	300172	中电环保	24,500	133,525.00	0.19
166	002508	老板电器	6,900	133,515.00	0.19
167	600313	农发种业	20,300	130,732.00	0.19
168	605222	起帆电缆	7,100	130,569.00	0.19
169	603048	浙江黎明	6,100	128,954.00	0.19
170	000776	广发证券	5,800	127,716.00	0.19
171	300932	三友联众	10,500	125,895.00	0.18
172	601009	南京银行	11,000	125,730.00	0.18
173	002204	大连重工	16,300	124,695.00	0.18
174	601398	工商银行	15,700	124,501.00	0.18
175	601633	长城汽车	5,500	124,465.00	0.18
176	002299	圣农发展	7,400	122,396.00	0.18
177	002284	亚太股份	8,100	120,933.00	0.18
178	601100	恒立液压	1,100	120,901.00	0.18
179	600556	天下秀	19,700	119,579.00	0.17
180	600346	恒力石化	5,300	119,409.00	0.17
181	600160	巨化股份	3,100	119,102.00	0.17
182	002859	洁美科技	4,260	117,576.00	0.17
183	688097	博众精工	3,100	117,025.00	0.17

184	002438	江苏神通	7,300	116,070.00	0.17
185	600018	上港集团	21,300	115,446.00	0.17
186	300771	智莱科技	7,400	114,700.00	0.17
187	688029	南微医学	1,400	114,184.00	0.17
188	688661	和林微纳	2,200	113,872.00	0.16
189	002353	杰瑞股份	1,600	113,328.00	0.16
190	002555	三七互娱	4,800	113,280.00	0.16
191	002946	新乳业	6,100	113,033.00	0.16
192	002367	康力电梯	14,000	112,840.00	0.16
193	601528	瑞丰银行	19,700	112,290.00	0.16
194	300835	龙磁科技	1,700	111,486.00	0.16
195	601766	中国中车	16,300	111,166.00	0.16
196	300037	新宙邦	2,100	110,040.00	0.16
197	000039	中集集团	10,800	108,972.00	0.16
198	600333	长春燃气	19,700	108,941.00	0.16
199	603259	药明康德	1,200	108,768.00	0.16
200	603915	国茂股份	5,900	108,619.00	0.16
201	600745	闻泰科技	2,900	108,112.00	0.16
202	603112	华翔股份	6,200	107,694.00	0.16
203	688235	百济神州-U	400	107,440.00	0.16
204	000957	中通客车	9,400	107,348.00	0.16
205	002866	传艺科技	5,900	106,259.00	0.15
206	603233	大参林	6,000	105,720.00	0.15
207	000528	柳工	8,900	105,643.00	0.15
208	688082	盛美上海	600	105,630.00	0.15
209	688612	威迈斯	3,200	105,504.00	0.15
210	600114	东睦股份	3,400	103,870.00	0.15
211	688819	天能股份	3,115	103,480.30	0.15
212	688161	威高骨科	3,700	103,304.00	0.15
213	601991	大唐发电	29,500	102,955.00	0.15
214	603811	诚意药业	9,800	102,900.00	0.15
215	000063	中兴通讯	2,700	102,168.00	0.15
216	002448	中原内配	7,900	102,147.00	0.15
217	600479	千金药业	10,000	101,600.00	0.15
218	300567	精测电子	1,100	100,320.00	0.15
219	000725	京东方 A	23,800	100,198.00	0.15
220	002454	松芝股份	11,500	100,165.00	0.15
221	300318	博晖创新	15,900	99,693.00	0.14
222	002852	道道全	9,400	99,170.00	0.14
223	300616	尚品宅配	7,100	98,903.00	0.14
224	001316	润贝航科	2,500	98,700.00	0.14
225	600027	华电国际	19,700	97,712.00	0.14
226	300566	激智科技	5,300	97,255.00	0.14

227	601615	明阳智能	6,700	97,016.00	0.14
228	688536	思瑞浦	600	95,928.00	0.14
229	603995	甬金股份	5,300	95,824.00	0.14
230	600702	舍得酒业	1,700	95,336.00	0.14
231	600019	宝钢股份	12,700	94,615.00	0.14
232	300148	天舟文化	21,400	93,946.00	0.14
233	003022	联泓新科	4,700	93,107.00	0.13
234	600196	复星医药	3,500	92,715.00	0.13
235	002430	杭氧股份	3,100	92,597.00	0.13
236	688265	南模生物	2,252	92,354.52	0.13
237	601058	赛轮轮胎	5,700	92,226.00	0.13
238	300866	安克创新	800	91,512.00	0.13
239	002422	科伦药业	3,100	90,985.00	0.13
240	600498	烽火通信	2,800	89,824.00	0.13
241	688065	凯赛生物	1,800	89,640.00	0.13
242	688249	晶合集成	2,700	89,613.00	0.13
243	000338	潍柴动力	5,200	89,440.00	0.13
244	603212	赛伍技术	6,200	88,598.00	0.13
245	002446	盛路通信	8,400	88,116.00	0.13
246	601061	中信金属	6,100	87,840.00	0.13
247	600332	白云山	3,400	87,516.00	0.13
248	600298	安琪酵母	2,000	87,480.00	0.13
249	002815	崇达技术	6,400	87,424.00	0.13
250	603267	鸿远电子	1,600	87,088.00	0.13
251	300263	隆华科技	9,800	86,632.00	0.13
252	301177	迪阿股份	3,000	86,610.00	0.13
253	688468	科美诊断	11,775	86,428.50	0.13
254	000333	美的集团	1,100	85,965.00	0.12
255	002273	水晶光电	3,400	85,408.00	0.12
256	603387	基蛋生物	10,200	85,374.00	0.12
257	002517	恺英网络	3,900	85,293.00	0.12
258	301102	兆讯传媒	8,100	84,969.00	0.12
259	605266	健之佳	4,400	84,568.00	0.12
260	002441	众业达	8,900	83,660.00	0.12
261	301165	锐捷网络	940	83,472.00	0.12
262	603737	三棵树	1,800	83,286.00	0.12
263	002484	江海股份	2,800	83,160.00	0.12
264	300113	顺网科技	4,100	82,984.00	0.12
265	688141	杰华特	1,900	82,517.00	0.12
266	601808	中海油服	5,800	81,432.00	0.12
267	000157	中联重科	9,400	81,122.00	0.12
268	603111	康尼机电	11,800	80,830.00	0.12
269	002137	实益达	9,400	80,652.00	0.12

270	603345	安井食品	1,000	79,280.00	0.11
271	600258	首旅酒店	4,700	78,725.00	0.11
272	601777	千里科技	7,400	78,662.00	0.11
273	300747	锐科激光	2,900	78,387.00	0.11
274	603296	华勤技术	860	78,036.40	0.11
275	603699	纽威股份	1,500	77,955.00	0.11
276	002668	TCL 智家	7,500	77,850.00	0.11
277	300677	英科医疗	2,000	77,800.00	0.11
278	002271	东方雨虹	5,700	77,463.00	0.11
279	301182	凯旺科技	1,800	76,716.00	0.11
280	601336	新华保险	1,100	76,670.00	0.11
281	002978	安宁股份	2,300	76,015.00	0.11
282	002714	牧原股份	1,500	75,870.00	0.11
283	603687	大胜达	7,900	75,287.00	0.11
284	300073	当升科技	1,300	75,140.00	0.11
285	002014	永新股份	6,300	75,096.00	0.11
286	603799	华友钴业	1,100	75,086.00	0.11
287	000422	湖北宜化	5,100	72,471.00	0.10
288	603599	广信股份	6,300	72,324.00	0.10
289	605365	立达信	2,700	71,442.00	0.10
290	002444	巨星科技	2,100	71,442.00	0.10
291	002811	郑中设计	4,800	71,232.00	0.10
292	300709	精研科技	1,500	70,740.00	0.10
293	600499	科达制造	5,100	70,737.00	0.10
294	300595	欧普康视	4,800	70,512.00	0.10
295	000050	深天马 A	7,700	69,531.00	0.10
296	688543	国科军工	1,119	69,456.33	0.10
297	000915	华特达因	2,100	69,384.00	0.10
298	002185	华天科技	6,300	69,111.00	0.10
299	600618	氯碱化工	5,800	68,904.00	0.10
300	301035	润丰股份	1,000	68,010.00	0.10
301	688267	中触媒	2,400	67,608.00	0.10
302	601618	中国中冶	22,700	67,419.00	0.10
303	002179	中航光电	1,900	67,336.00	0.10
304	603588	高能环境	8,700	67,164.00	0.10
305	002324	普利特	4,200	67,158.00	0.10
306	605507	国邦医药	2,700	66,960.00	0.10
307	603713	密尔克卫	1,200	66,924.00	0.10
308	002683	广东宏大	1,400	66,920.00	0.10
309	688333	铂力特	600	66,906.00	0.10
310	603098	森特股份	4,800	66,768.00	0.10
311	603990	麦迪科技	4,400	66,748.00	0.10
312	301267	华夏眼科	3,700	66,526.00	0.10

313	603993	洛阳钼业	3,300	66,000.00	0.10
314	688728	格科微	4,400	65,736.00	0.10
315	600459	贵研铂业	3,500	65,135.00	0.09
316	600478	科力远	9,400	64,766.00	0.09
317	688371	菲沃泰	3,500	64,645.00	0.09
318	300257	开山股份	4,600	64,630.00	0.09
319	002560	通达股份	6,400	64,512.00	0.09
320	300199	翰宇药业	3,600	64,440.00	0.09
321	002468	申通快递	4,800	64,416.00	0.09
322	601877	正泰电器	2,300	64,147.00	0.09
323	601628	中国人寿	1,400	63,700.00	0.09
324	002396	星网锐捷	2,100	63,630.00	0.09
325	688248	南网科技	1,400	62,636.00	0.09
326	002838	道恩股份	2,600	62,608.00	0.09
327	301215	中汽股份	9,100	62,335.00	0.09
328	300136	信维通信	1,000	62,000.00	0.09
329	601608	中信重工	9,400	61,946.00	0.09
330	688127	蓝特光学	1,600	61,584.00	0.09
331	688114	华大智造	1,000	60,760.00	0.09
332	688002	睿创微纳	600	60,480.00	0.09
333	600011	华能国际	8,100	60,426.00	0.09
334	600572	康恩贝	13,500	60,210.00	0.09
335	002090	金智科技	5,100	60,180.00	0.09
336	600336	澳柯玛	7,300	60,006.00	0.09
337	002705	新宝股份	4,200	59,892.00	0.09
338	002153	石基信息	5,500	59,565.00	0.09
339	688120	华海清科	396	59,431.68	0.09
340	002839	张家港行	13,000	59,410.00	0.09
341	002626	金达威	3,000	59,130.00	0.09
342	300001	特锐德	2,300	59,064.00	0.09
343	600728	佳都科技	8,800	58,784.00	0.09
344	000917	电广传媒	5,700	58,596.00	0.08
345	000630	铜陵有色	9,700	58,297.00	0.08
346	000568	泸州老窖	500	58,110.00	0.08
347	300145	南方泵业	12,300	58,056.00	0.08
348	601279	英利汽车	10,900	56,680.00	0.08
349	688708	佳驰科技	907	56,460.75	0.08
350	000902	新洋丰	3,600	56,232.00	0.08
351	002142	宁波银行	2,000	56,180.00	0.08
352	301270	汉仪股份	1,500	56,070.00	0.08
353	301039	中集车辆	6,100	55,815.00	0.08
354	002243	力合科创	5,600	55,720.00	0.08
355	603938	三孚股份	2,900	55,419.00	0.08

356	002050	三花智控	1,000	55,310.00	0.08
357	688709	成都华微	1,200	55,188.00	0.08
358	603171	税友股份	1,000	55,130.00	0.08
359	603579	荣泰健康	2,300	54,763.00	0.08
360	000830	鲁西化工	3,300	54,681.00	0.08
361	002294	信立泰	1,100	54,505.00	0.08
362	002249	大洋电机	5,000	54,500.00	0.08
363	603087	甘李药业	800	54,456.00	0.08
364	300296	利亚德	8,600	54,352.00	0.08
365	688777	中控技术	1,100	54,274.00	0.08
366	002483	润邦股份	7,600	54,264.00	0.08
367	600233	圆通速递	3,300	54,186.00	0.08
368	688105	诺唯赞	2,700	54,054.00	0.08
369	300693	盛弘股份	1,400	53,592.00	0.08
370	605577	龙版传媒	4,100	53,587.00	0.08
371	002516	旷达科技	8,100	53,379.00	0.08
372	002035	华帝股份	8,600	53,320.00	0.08
373	601636	旗滨集团	8,900	52,777.00	0.08
374	002918	蒙娜丽莎	3,700	52,651.00	0.08
375	300470	中密控股	1,400	52,640.00	0.08
376	300014	亿纬锂能	800	52,608.00	0.08
377	002419	天虹股份	9,400	51,982.00	0.08
378	601155	新城控股	3,700	51,615.00	0.07
379	002475	立讯精密	900	51,039.00	0.07
380	600875	东方电气	2,100	50,988.00	0.07
381	688177	百奥泰	2,200	50,908.00	0.07
382	002595	豪迈科技	600	50,706.00	0.07
383	301393	昊帆生物	1,000	50,690.00	0.07
384	688278	特宝生物	600	50,208.00	0.07
385	300682	朗新集团	3,300	50,193.00	0.07
386	300807	天迈科技	900	49,671.00	0.07
387	002603	以岭药业	2,900	49,503.00	0.07
388	688599	天合光能	2,984	49,385.20	0.07
389	300170	汉得信息	2,600	49,192.00	0.07
390	600066	宇通客车	1,500	49,050.00	0.07
391	601216	君正集团	10,100	48,682.00	0.07
392	002283	天润工业	7,800	48,672.00	0.07
393	001979	招商蛇口	5,600	48,384.00	0.07
394	301536	星辰科技	800	47,928.00	0.07
395	300586	美联新材	4,400	47,916.00	0.07
396	300316	晶盛机电	1,300	47,775.00	0.07
397	300593	新雷能	1,600	47,616.00	0.07
398	000899	赣能股份	4,800	47,520.00	0.07

399	603916	苏博特	5,000	47,300.00	0.07
400	603008	喜临门	2,300	47,104.00	0.07
401	603685	晨丰科技	2,400	46,776.00	0.07
402	600973	宝胜股份	6,400	46,720.00	0.07
403	002019	亿帆医药	3,900	46,644.00	0.07
404	300628	亿联网络	1,300	46,345.00	0.07
405	600060	海信视像	1,900	46,132.00	0.07
406	300726	宏达电子	900	45,819.00	0.07
407	002434	万里扬	4,800	45,744.00	0.07
408	603373	安邦护卫	1,200	45,552.00	0.07
409	002957	科瑞技术	2,100	45,465.00	0.07
410	600703	三安光电	3,200	45,216.00	0.07
411	688041	海光信息	200	44,882.00	0.07
412	002459	晶澳科技	3,900	44,655.00	0.06
413	000700	模塑科技	3,100	44,578.00	0.06
414	001216	华瓷股份	2,600	44,486.00	0.06
415	000589	贵州轮胎	8,500	44,030.00	0.06
416	603228	景旺电子	600	43,854.00	0.06
417	688315	诺禾致源	3,300	43,824.00	0.06
418	603337	杰克科技	1,000	43,330.00	0.06
419	600838	上海九百	4,000	43,280.00	0.06
420	301611	珂玛科技	504	43,207.92	0.06
421	603680	今创集团	2,800	43,148.00	0.06
422	300523	辰安科技	1,800	43,074.00	0.06
423	000021	深科技	1,700	42,976.00	0.06
424	000932	华菱钢铁	7,600	42,712.00	0.06
425	002472	双环传动	900	42,669.00	0.06
426	688455	科捷智能	2,100	42,189.00	0.06
427	601515	衢州东峰	9,800	42,140.00	0.06
428	002281	光迅科技	600	41,970.00	0.06
429	605358	立昂微	1,200	41,784.00	0.06
430	601163	三角轮胎	2,900	41,441.00	0.06
431	002404	嘉欣丝绸	5,900	41,359.00	0.06
432	688196	卓越新能	700	41,230.00	0.06
433	603607	京华激光	1,500	40,950.00	0.06
434	603888	新华网	2,100	40,803.00	0.06
435	000919	金陵药业	5,100	40,545.00	0.06
436	688146	中船特气	1,000	40,400.00	0.06
437	300898	熊猫乳品	1,500	40,395.00	0.06
438	301327	华宝新能	700	40,369.00	0.06
439	605299	舒华体育	3,500	40,215.00	0.06
440	301002	崧盛股份	1,100	40,051.00	0.06
441	300601	康泰生物	2,700	39,879.00	0.06

442	603882	金域医学	1,400	39,704.00	0.06
443	000612	焦作万方	3,600	39,672.00	0.06
444	002541	鸿路钢构	2,400	39,456.00	0.06
445	688253	英诺特	1,300	39,234.00	0.06
446	002731	萃华珠宝	3,100	38,936.00	0.06
447	002884	凌霄泵业	2,200	38,918.00	0.06
448	301077	星华新材	1,500	38,820.00	0.06
449	301238	瑞泰新材	1,900	38,760.00	0.06
450	688108	赛诺医疗	2,000	38,480.00	0.06
451	000933	神火股份	1,400	38,458.00	0.06
452	001217	华尔泰	2,700	37,530.00	0.05
453	600908	无锡银行	6,300	37,359.00	0.05
454	000030	富奥股份	6,500	37,310.00	0.05
455	002925	盈趣科技	2,200	37,268.00	0.05
456	601799	星宇股份	300	37,011.00	0.05
457	688087	英科再生	1,200	36,984.00	0.05
458	300017	网宿科技	3,600	36,900.00	0.05
459	605066	天正电气	5,000	36,500.00	0.05
460	000415	渤海租赁	9,000	36,450.00	0.05
461	601088	中国神华	900	36,450.00	0.05
462	600869	远东股份	4,500	36,225.00	0.05
463	001319	铭科精技	1,300	35,711.00	0.05
464	301200	大族数控	300	35,631.00	0.05
465	301216	万凯新材	2,100	35,406.00	0.05
466	600919	江苏银行	3,400	35,360.00	0.05
467	002534	西子洁能	2,100	35,217.00	0.05
468	688009	中国通号	6,400	35,008.00	0.05
469	601869	长飞光纤	300	34,908.00	0.05
470	688099	晶晨股份	400	34,892.00	0.05
471	600547	山东黄金	900	34,839.00	0.05
472	601066	中信建投	1,300	34,801.00	0.05
473	688088	虹软科技	700	34,650.00	0.05
474	601899	紫金矿业	1,000	34,470.00	0.05
475	300703	创源股份	1,400	34,216.00	0.05
476	300942	易瑞生物	3,600	33,876.00	0.05
477	600686	金龙汽车	1,900	33,706.00	0.05
478	603601	再升科技	2,700	33,669.00	0.05
479	603587	地素时尚	2,500	33,400.00	0.05
480	300683	海特生物	1,200	33,276.00	0.05
481	603256	宏和科技	900	33,129.00	0.05
482	688319	欧林生物	1,300	32,968.00	0.05
483	000156	华数传媒	4,300	32,551.00	0.05
484	688526	科前生物	2,100	32,046.00	0.05

485	002121	科陆电子	4,100	31,570.00	0.05
486	600177	雅戈尔	4,100	31,160.00	0.05
487	002082	万邦德	2,200	30,646.00	0.04
488	603218	日月股份	2,300	30,475.00	0.04
489	688798	艾为电子	400	30,444.00	0.04
490	002117	东港股份	2,200	30,382.00	0.04
491	603279	景津装备	1,800	30,366.00	0.04
492	300124	汇川技术	400	30,132.00	0.04
493	300404	博济医药	3,200	29,856.00	0.04
494	688166	博瑞医药	600	29,436.00	0.04
495	301606	绿联科技	500	29,370.00	0.04
496	300413	芒果超媒	1,200	29,304.00	0.04
497	000895	双汇发展	1,100	29,117.00	0.04
498	000703	恒逸石化	2,700	29,079.00	0.04
499	600739	辽宁成大	2,600	29,068.00	0.04
500	600335	国机汽车	4,400	28,644.00	0.04
501	301558	三态股份	3,500	28,525.00	0.04
502	603109	神驰机电	1,100	28,369.00	0.04
503	002303	美盈森	7,000	28,210.00	0.04
504	688091	上海谊众	600	28,200.00	0.04
505	002222	福晶科技	500	28,170.00	0.04
506	300558	贝达药业	600	28,014.00	0.04
507	600623	华谊集团	3,600	27,756.00	0.04
508	002544	普天科技	800	27,592.00	0.04
509	300219	鸿利智汇	3,800	27,398.00	0.04
510	300253	卫宁健康	3,100	27,342.00	0.04
511	603138	海量数据	1,900	27,018.00	0.04
512	605100	华丰股份	600	26,982.00	0.04
513	002773	康弘药业	900	26,973.00	0.04
514	605005	合兴股份	1,400	26,852.00	0.04
515	301052	果麦文化	700	26,733.00	0.04
516	301338	凯格精机	300	26,433.00	0.04
517	600640	国脉文化	2,100	26,376.00	0.04
518	300005	探路者	2,400	25,992.00	0.04
519	688568	中科星图	440	25,960.00	0.04
520	300999	金龙鱼	900	25,866.00	0.04
521	688439	振华风光	400	25,840.00	0.04
522	002590	万安科技	1,700	25,500.00	0.04
523	600562	国睿科技	900	25,434.00	0.04
524	002245	蔚蓝锂芯	1,400	24,920.00	0.04
525	688658	悦康药业	1,100	24,871.00	0.04
526	600764	中国海防	900	24,606.00	0.04
527	301207	华兰疫苗	1,300	24,219.00	0.04

528	002111	威海广泰	2,300	24,196.00	0.04
529	301008	宏昌科技	700	24,150.00	0.03
530	000559	万向钱潮	1,400	24,080.00	0.03
531	600153	建发股份	2,600	24,050.00	0.03
532	002279	久其软件	3,000	23,970.00	0.03
533	002264	新华都	2,700	23,841.00	0.03
534	300207	欣旺达	900	23,535.00	0.03
535	600690	海尔智家	900	23,481.00	0.03
536	603786	科博达	300	23,430.00	0.03
537	688449	联芸科技	513	23,177.34	0.03
538	002006	精工科技	1,000	23,160.00	0.03
539	002522	浙江众成	4,100	23,124.00	0.03
540	603339	四方科技	1,800	23,094.00	0.03
541	002043	兔宝宝	1,600	23,056.00	0.03
542	000419	通程控股	3,600	23,004.00	0.03
543	600641	先导基电	1,300	22,932.00	0.03
544	300180	华峰超纤	3,300	22,869.00	0.03
545	300158	振东制药	3,900	22,659.00	0.03
546	002156	通富微电	600	22,620.00	0.03
547	300054	鼎龙股份	600	22,560.00	0.03
548	600928	西安银行	5,900	21,830.00	0.03
549	601958	金钼股份	1,400	21,812.00	0.03
550	002393	力生制药	1,000	21,710.00	0.03
551	002345	潮宏基	1,700	21,250.00	0.03
552	600966	博汇纸业	3,100	21,173.00	0.03
553	601179	中国西电	2,300	20,930.00	0.03
554	000726	鲁泰 A	2,900	20,648.00	0.03
555	002703	浙江世宝	1,000	20,600.00	0.03
556	688187	时代电气	400	20,516.00	0.03
557	002739	万达电影	1,800	20,376.00	0.03
558	300265	通光线缆	1,500	20,100.00	0.03
559	002967	广电计量	900	19,809.00	0.03
560	688639	华恒生物	600	19,548.00	0.03
561	301358	湖南裕能	300	19,398.00	0.03
562	300788	中信出版	700	19,180.00	0.03
563	688336	三生国健	319	19,002.83	0.03
564	301061	匠心家居	200	18,960.00	0.03
565	603270	金帝股份	700	18,921.00	0.03
566	600267	海正药业	1,900	18,791.00	0.03
567	300776	帝尔激光	300	18,642.00	0.03
568	603258	电魂网络	1,000	18,510.00	0.03
569	600329	达仁堂	400	18,248.00	0.03
570	002782	可立克	1,000	18,160.00	0.03

571	600201	生物股份	1,200	18,084.00	0.03
572	600826	兰生股份	1,700	17,918.00	0.03
573	002348	高乐股份	3,100	17,825.00	0.03
574	002429	兆驰股份	2,400	17,808.00	0.03
575	300228	富瑞特装	1,800	17,802.00	0.03
576	002209	达意隆	1,100	17,732.00	0.03
577	301289	国缆检测	300	17,616.00	0.03
578	600579	中化装备	2,100	17,430.00	0.03
579	002065	东华软件	1,900	17,385.00	0.03
580	601881	中国银河	1,100	17,292.00	0.03
581	002046	国机精工	400	17,272.00	0.03
582	300171	东富龙	1,100	17,270.00	0.03
583	600733	北汽蓝谷	2,100	16,863.00	0.02
584	300424	航新科技	900	16,479.00	0.02
585	001389	广合科技	200	16,326.00	0.02
586	301080	百普赛斯	300	16,200.00	0.02
587	600817	宇通重工	1,400	15,918.00	0.02
588	002850	科达利	100	15,786.00	0.02
589	000963	华东医药	400	15,780.00	0.02
590	600699	均胜电子	500	15,680.00	0.02
591	600312	平高电气	900	15,615.00	0.02
592	300873	海晨股份	700	15,379.00	0.02
593	002938	鹏鼎控股	300	15,174.00	0.02
594	600487	亨通光电	600	14,838.00	0.02
595	600642	申能股份	1,900	14,782.00	0.02
596	600801	华新建材	600	14,724.00	0.02
597	601619	嘉泽新能	3,300	14,652.00	0.02
598	600667	太极实业	1,800	14,346.00	0.02
599	300203	聚光科技	900	14,274.00	0.02
600	301260	格力博	800	13,640.00	0.02
601	300373	扬杰科技	200	13,600.00	0.02
602	002174	游族网络	1,100	13,464.00	0.02
603	600732	爱旭股份	1,000	13,400.00	0.02
604	002745	木林森	1,400	13,398.00	0.02
605	601598	中国外运	2,200	13,332.00	0.02
606	000596	古井贡酒	100	13,260.00	0.02
607	601801	皖新传媒	2,000	13,160.00	0.02
608	688387	信科移动-U	1,000	12,900.00	0.02
609	002010	传化智联	2,200	12,782.00	0.02
610	002212	天融信	1,400	12,698.00	0.02
611	000626	远大控股	1,598	12,672.14	0.02
612	600523	贵航股份	800	12,568.00	0.02
613	300021	大禹节水	2,700	12,420.00	0.02

614	688176	亚虹医药-U	1,074	12,361.74	0.02
615	002268	电科网安	600	12,324.00	0.02
616	601127	赛力斯	100	12,096.00	0.02
617	300732	设研院	1,600	12,000.00	0.02
618	603198	迎驾贡酒	300	11,868.00	0.02
619	605138	盛泰集团	1,700	11,832.00	0.02
620	000009	中国宝安	1,200	11,820.00	0.02
621	603006	黎明股份	900	11,808.00	0.02
622	301228	实朴检测	300	11,583.00	0.02
623	600633	浙数文化	900	11,574.00	0.02
624	002960	青鸟消防	1,100	11,561.00	0.02
625	002352	顺丰控股	300	11,496.00	0.02
626	002350	北京科锐	1,400	11,396.00	0.02
627	300357	我武生物	400	11,340.00	0.02
628	301221	光庭信息	200	11,248.00	0.02
629	002498	汉缆股份	2,900	11,107.00	0.02
630	603677	奇精机械	600	10,908.00	0.02
631	000858	五粮液	100	10,594.00	0.02
632	601001	晋控煤业	800	10,520.00	0.02
633	603367	辰欣药业	600	10,392.00	0.02
634	002594	比亚迪	100	9,772.00	0.01
635	300696	爱乐达	300	9,573.00	0.01
636	603929	亚翔集成	100	9,550.00	0.01
637	300485	赛升药业	900	9,522.00	0.01
638	603987	康德莱	1,100	9,460.00	0.01
639	002821	凯莱英	100	9,293.00	0.01
640	002266	浙富控股	2,200	9,152.00	0.01
641	601231	环旭电子	300	9,000.00	0.01
642	300661	圣邦股份	130	8,923.20	0.01
643	002107	沃华医药	1,400	8,736.00	0.01
644	300142	沃森生物	800	8,728.00	0.01
645	001301	尚太科技	100	8,581.00	0.01
646	300940	南极光	300	8,538.00	0.01
647	301622	英思特	132	8,500.80	0.01
648	301526	国际复材	1,200	8,400.00	0.01
649	603308	应流股份	200	8,350.00	0.01
650	002116	中国海诚	800	8,224.00	0.01
651	002103	广博股份	900	8,208.00	0.01
652	002755	奥赛康	500	8,165.00	0.01
653	300623	捷捷微电	300	8,151.00	0.01
654	600100	同方股份	900	8,028.00	0.01
655	603298	杭叉集团	300	7,971.00	0.01
656	603568	伟明环保	300	7,614.00	0.01

657	002533	金杯电工	600	7,488.00	0.01
658	603733	仙鹤股份	300	7,251.00	0.01
659	000833	粤桂股份	360	7,005.60	0.01
660	002919	名臣健康	300	6,897.00	0.01
661	002616	长青集团	1,200	6,552.00	0.01
662	300080	易成新能	1,300	6,318.00	0.01
663	600363	联创光电	100	6,306.00	0.01
664	000901	航天科技	200	5,694.00	0.01
665	300122	智飞生物	300	5,661.00	0.01
666	603739	蔚蓝生物	400	5,660.00	0.01
667	002311	海大集团	100	5,538.00	0.01
668	300204	舒泰神	200	5,464.00	0.01
669	603194	中力股份	137	5,385.47	0.01
670	300110	华仁药业	1,600	5,040.00	0.01
671	605056	咸亨国际	300	4,950.00	0.01
672	300532	今天国际	400	4,712.00	0.01
673	003035	南网能源	1,000	4,580.00	0.01
674	002215	诺普信	400	4,236.00	0.01
675	002238	天威视讯	500	4,065.00	0.01
676	000034	神州数码	100	3,891.00	0.01
677	603586	金麒麟	200	3,816.00	0.01
678	603617	君禾股份	500	3,770.00	0.01
679	300827	上能电气	100	3,422.00	0.00
680	605228	神通科技	200	2,986.00	0.00
681	002380	科远智慧	100	2,720.00	0.00
682	603899	晨光股份	100	2,706.00	0.00
683	300146	汤臣倍健	200	2,402.00	0.00
684	300187	永清环保	400	1,948.00	0.00
685	000519	中兵红箭	100	1,821.00	0.00
686	300088	长信科技	300	1,818.00	0.00
687	600867	通化东宝	200	1,634.00	0.00
688	300962	中金辐照	100	1,623.00	0.00
689	600679	上海凤凰	100	1,343.00	0.00
690	002950	奥美医疗	100	1,092.00	0.00

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	605016	百龙创园	1,700,669.00	1.40
2	600908	无锡银行	1,410,716.00	1.16
3	002078	太阳纸业	1,317,293.00	1.09
4	688030	山石网科	1,309,679.37	1.08
5	300375	鹏翎股份	1,304,896.00	1.08

6	600386	北巴传媒	1,297,044.00	1.07
7	002962	五方光电	1,291,715.00	1.06
8	688312	燕麦科技	1,265,842.71	1.04
9	605058	澳弘电子	1,253,068.00	1.03
10	603486	科沃斯	1,222,110.00	1.01
11	688371	菲沃泰	1,214,713.39	1.00
12	603599	广信股份	1,204,296.00	0.99
13	600067	冠城新材	1,203,891.00	0.99
14	002204	大连重工	1,196,128.00	0.99
15	300369	绿盟科技	1,181,142.00	0.97
16	601886	江河集团	1,180,637.00	0.97
17	600219	南山铝业	1,158,869.00	0.96
18	600742	富维股份	1,156,021.00	0.95
19	600262	北方股份	1,121,552.00	0.92
20	002140	东华科技	1,117,490.00	0.92

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	603115	海星股份	1,740,779.00	1.44
2	600262	北方股份	1,464,876.00	1.21
3	600067	冠城新材	1,444,759.00	1.19
4	603486	科沃斯	1,444,662.00	1.19
5	000612	焦作万方	1,400,552.00	1.15
6	601886	江河集团	1,389,110.00	1.15
7	002166	莱茵生物	1,367,638.00	1.13
8	600908	无锡银行	1,366,032.00	1.13
9	600282	南钢股份	1,353,618.00	1.12
10	688030	山石网科	1,331,233.89	1.10
11	600219	南山铝业	1,302,710.00	1.07
12	300369	绿盟科技	1,293,844.00	1.07
13	600386	北巴传媒	1,289,557.00	1.06
14	688312	燕麦科技	1,287,989.03	1.06
15	300375	鹏翎股份	1,272,646.00	1.05
16	002962	五方光电	1,268,160.00	1.05
17	605016	百龙创园	1,255,877.00	1.04
18	300512	中亚股份	1,221,905.00	1.01
19	300643	万通智控	1,208,059.00	1.00
20	002169	智光电气	1,200,886.00	0.99

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	625,364,370.68
卖出股票收入（成交）总额	705,356,642.14

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

### 8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：无。

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：无。

### 8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：无。

### 8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：无。

### 8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。

### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

#### 8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

### 8.12 投资组合报告附注

#### 8.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

#### 8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

## 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	21,474.01
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,375.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,849.60

## 8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

## 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

## 8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 9 基金份额持有人信息

## 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比 例 (%)	持有份额	占总份额比 例 (%)
12,283	3,497.42	4,501,979.22	10.48	38,456,782.59	89.52

## 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	831,658.11	1.9359

注：截至本报告期末，本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	10~50

本基金基金经理持有本开放式基金	10~50
-----------------	-------

注：截至本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人及本基金的基金经理投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

#### 9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

注：无。

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018年2月23日） 基金份额总额	32,712,954.48
本报告期期初基金份额总额	104,385,531.48
本报告期基金总申购份额	64,540,970.18
减：本报告期基金总赎回份额	125,967,739.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	42,958,761.81

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人的重大人事变动：

报告期内，经公司第六届董事会第三百次会议审议通过，聘任薛华先生担任公司财务负责人，任职日期自 2025 年 11 月 30 日起。

报告期内，公司副总经理高鹏先生不再兼任公司首席信息官。经公司第六届董事会第三百次会议审议通过，聘任聂连杰先生担任公司首席信息官，任职日期自 2025 年 11 月 30 日起。

本公司已将上述变更事项报中国证券监督管理委员会深圳监管局备案。

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理

理经验。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

无。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。本年度应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用 29,900.00 元，该审计机构已提供审计服务的年限为 2 年。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

#### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

注：无。

#### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：无。

#### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

注：无。

#### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：无。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
国泰海通证券	3	526,285,493.13	39.56	237,308.86	39.56	本报告期减少 1 个
华创证券	1	201,434,314.09	15.14	90,799.50	15.14	-
天风证券	2	120,272,775.20	9.04	54,232.08	9.04	-

长江证券	1	103,696,614 .10	7.79	46,745.03	7.79	-
华福证券	1	79,862,735. 08	6.00	36,006.41	6.00	-
兴业证券	2	55,009,907. 77	4.13	24,802.73	4.13	-
中信证券	1	53,697,575. 59	4.04	24,211.34	4.04	-
国海证券	1	53,239,697. 85	4.00	24,000.70	4.00	-
国信证券	1	48,978,989. 00	3.68	22,079.10	3.68	-
方正证券	2	36,419,221. 02	2.74	16,418.07	2.74	-
中泰证券	1	17,201,134. 19	1.29	7,755.48	1.29	-
西部证券	1	13,793,884. 73	1.04	6,218.95	1.04	-
民生证券	1	12,826,190. 92	0.96	5,783.33	0.96	-
中信建投 证券	1	7,761,294.9 7	0.58	3,498.42	0.58	-
北京证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
东方财富 证券	1	-	-	-	-	-
高盛中国	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	2	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
华西证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	2	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源 证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	-	-	-	-	-
中金财富	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-

注：交易单元选择的标准和程序：

1. 根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（以下简称《规定》），基金管理人制定了相应的管理制度规范交易单元选择的标准和程序。基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券公司，选择标准包括：财务状况良好，经营行为规范；有完备的合规管理流程和制度，风险控制能力较强；研究、交易等服务能力较强，交易设施能够为投资组合提供有效的交易执行；中国证监会或有权机关规定的其他条件等。

2. 选择程序如下：

- （1）基金管理人根据上述标准评估并确定选用的证券公司；
- （2）基金管理人与提供证券交易服务的证券公司签订协议，并办理开立交易账户等事宜；
- （3）基金管理人定期对证券公司进行评价，依据评价结果选择交易单元。

3. 根据《规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率；其他类型基金股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍。

#### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-

方正证 券	-	-	-	-	-	-
中泰证 券	-	-	-	-	-	-
西部证 券	-	-	-	-	-	-
民生证 券	-	-	-	-	-	-
中信建 投证券	-	-	-	-	-	-
北京证 券	-	-	-	-	-	-
长城证 券	-	-	-	-	-	-
东方财 富证券	-	-	-	-	-	-
高盛中 国	-	-	-	-	-	-
光大证 券	-	-	-	-	-	-
广发证 券	-	-	-	-	-	-
国投证 券	-	-	-	-	-	-
华西证 券	-	-	-	-	-	-
平安证 券	-	-	-	-	-	-
瑞银证 券	-	-	-	-	-	-
上海证 券	-	-	-	-	-	-
申万宏 源证券	-	-	-	-	-	-
银河证 券	-	-	-	-	-	-
招商证 券	-	-	-	-	-	-
中航证 券	-	-	-	-	-	-
中金财 富	-	-	-	-	-	-
中金公 司	-	-	-	-	-	-

中银国际	-	-	-	-	-	-
------	---	---	---	---	---	---

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金产品资料概要（更新）	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月02日
2	鹏华量化先锋混合型证券投资基金更新的招募说明书（2025年第1号）	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月02日
3	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月04日
4	鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金经理变更公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月14日
5	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月15日
6	鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金产品资料概要（更新）	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月17日
7	鹏华量化先锋混合型证券投资基金更新的招募说明书（2025年第2号）	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月17日
8	鹏华量化先锋混合型证券投资基金2024年第4季度报告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年01月21日
9	鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金产品资料概要（更新）	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月06日
10	鹏华量化先锋混合型证券投资基金更新的招募说明书	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月06日
11	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年02月08日
12	鹏华量化先锋混合型证券投资基金2024年年度报告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年03月28日
13	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025年04月12日
14	鹏华量化先锋混合型证券投资基金	《证券日报》、基金管	2025年04月21日

	2025 年第 1 季度报告	理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	
15	鹏华基金管理有限公司关于暂停客服电话服务的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 06 月 20 日
16	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与招商证券股份有限公司申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 06 月 30 日
17	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与部分销售机构认购、申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 07 月 07 日
18	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与国投证券股份有限公司认购、申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 07 月 14 日
19	鹏华量化先锋混合型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 07 月 18 日
20	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 08 月 01 日
21	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与国泰海通证券股份有限公司认购、申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 08 月 12 日
22	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 08 月 23 日
23	鹏华量化先锋混合型证券投资基金 2025 年中期报告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 08 月 28 日
24	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 09 月 03 日
25	鹏华基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 09 月 05 日
26	鹏华基金管理有限公司关于暂停客服电话服务的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 09 月 22 日
27	鹏华基金管理有限公司澄清公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证	2025 年 09 月 29 日

		监会基金电子披露网站	
28	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与国元证券股份有限公司申购（含定期定额投资）费率优惠活动的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 10 月 23 日
29	鹏华量化先锋混合型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 10 月 27 日
30	鹏华基金管理有限公司关于新增人民币直销资金专户的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 11 月 19 日
31	鹏华基金管理有限公司高级管理人员变更公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 12 月 02 日
32	鹏华基金管理有限公司高级管理人员变更公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 12 月 02 日
33	鹏华基金管理有限公司关于调整旗下公募基金风险等级评估方式与标准相关事项的公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 12 月 18 日
34	鹏华基金管理有限公司澄清公告	《证券日报》、基金管理人网站及/或中国证监会基金电子披露网站	2025 年 12 月 30 日

注：无。

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20250728~20251013	0.00	21,019,478.70	21,019,478.70	0.00	0.00
	2	20250101~20250218	31,860,093.34	0.00	31,860,093.34	0.00	0.00
个人	1	20250312~20250423, 20250425~20250727, 20251117~20251203, 2	11,860,550.72	0.00	0.00	11,860,550.72	27.61

		0251222~202 51231					
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、场内买入份额和红利再投资份额；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额。

## 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- （一）《鹏华量化先锋混合型证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华量化先锋混合型证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华量化先锋混合型证券投资基金 2025 年年度报告》（原文）。

### 13.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

### 13.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com.cn>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：400-6788-533。

鹏华基金管理有限公司

2026 年 3 月 30 日